

### ◆景气数据五:43.594亿元 阿里巴巴认购红星美凯龙债券金额

2019年5月15日,红星美凯龙控股股东东红星控股成功发行可交换债券,以43.594亿元被阿里巴巴全额认购,如可交换债换股后,阿里巴巴将获得红星美凯龙占总股本比例约10%的A股股份。

**点评与追问:**投完居然之家又买红星美凯龙,斥资百亿押注家居线下渠道,阿里巴巴要的是对家居新零售入口的控制权,也意味着家居卖场作为线下渠道有着巨大的价值。

### ◆景气数据七:37.61% 顾家家居营收同比增长率

2019年4月19日,顾家家居发布2018年年度报告,2018年实现营收91.72亿元,同比增长37.61%;归属于上市公司股东的净利润9.89亿元,同比增长20.29%。

**点评与追问:**上市公司首要任务是业绩增长,如何增长,考验掌门人的战略方向和决断能力。顾家家居业绩大幅增长的背后,是资本并购带来的报表合并效应。不过,并购能否保持上市公司长期增长,却是运营层面的待考之题。

### ◆景气数据九:40亿元 曲美家居海外收购Ekornes ASA金额

2018年8月,曲美家居宣布完成对挪威上市公司Ekornes ASA的要约收购,通过子公司持有Ekornes 90.5%的股份,成为Ekornes控股股东,耗资折合人民币约40亿元。

**点评与追问:**收购是上市公司实现多元扩张、补足业务短板、借势推进全球化的重要举措,只是曲美家居的收购有点像蛇吞象、小鱼吃大鱼,这样的冒险能否成为成功样板,还得看后期如何消费那象、那鱼。

### ◆景气数据六:115.09亿元 欧派家居全年营业收入

2019年4月9日,欧派家居发布2018年年报,全年实现营收115.09亿元,同比增长18.53%,归属于母公司股东的净利润15.72亿元,同比增加20.9%。

**点评与追问:**百亿销售额是众多家居企业的梦想,作为一家上市公司,欧派公开发布销售额超过百亿元这一数字,给家居企业做大做强树立了信心。只是,下一个这样的机会属于谁?

### ◆景气数据八:1.802亿卷 墙布市场供应量

来自行业协会的权威数据显示,2018年墙布市场供应量为1.802亿卷,其中纺织面墙纸(布)涨幅明显,同比增长3倍。

**点评与追问:**墙布供应量数据显示的是一个行业趋势:壁纸没落,墙布崛起。值得警醒的是,疯狂的繁华背后是险象环生的市场环境,墙布还未产生巨头品牌,就已陷入低价竞争泥潭,未来真的光明么?

### ◆景气数据十:24亿元 智能门锁企业国内融资总额

据相关数据统计,2018年国内获得融资的智能门锁厂商有14家,融资金额达到24亿元。其中,云丁科技于2018年12月获得了由百度领投的6亿元D轮融资。

**点评与追问:**人工智能、物联网技术的发展利好,引爆了2018年智能家居行业,智能门锁作为入口级产品,更是成为争夺的主战场。激烈的价格厮杀、安全性的频频失守,这个行业变得水深火热,仅靠资金介入显然不够。